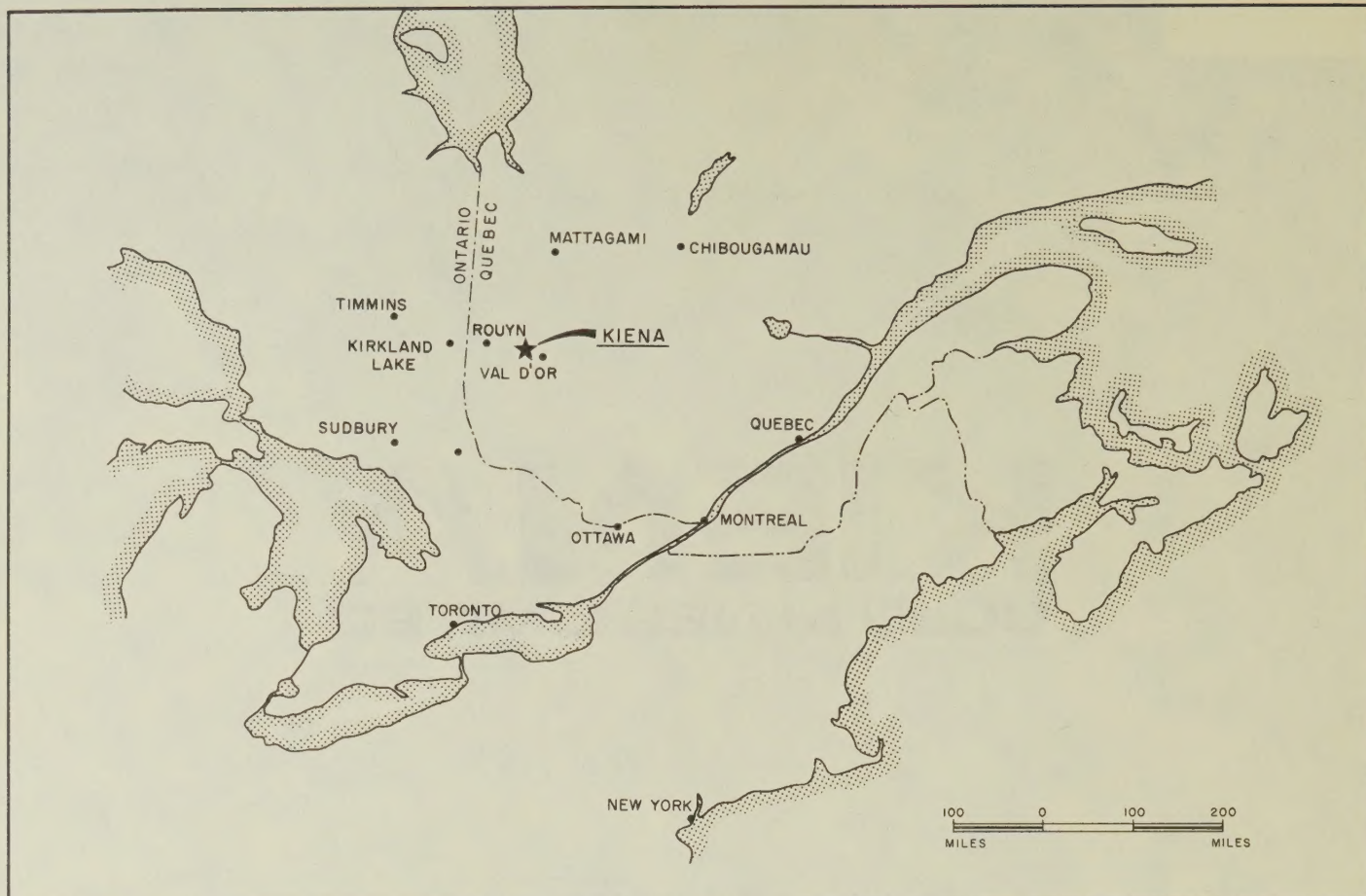


file

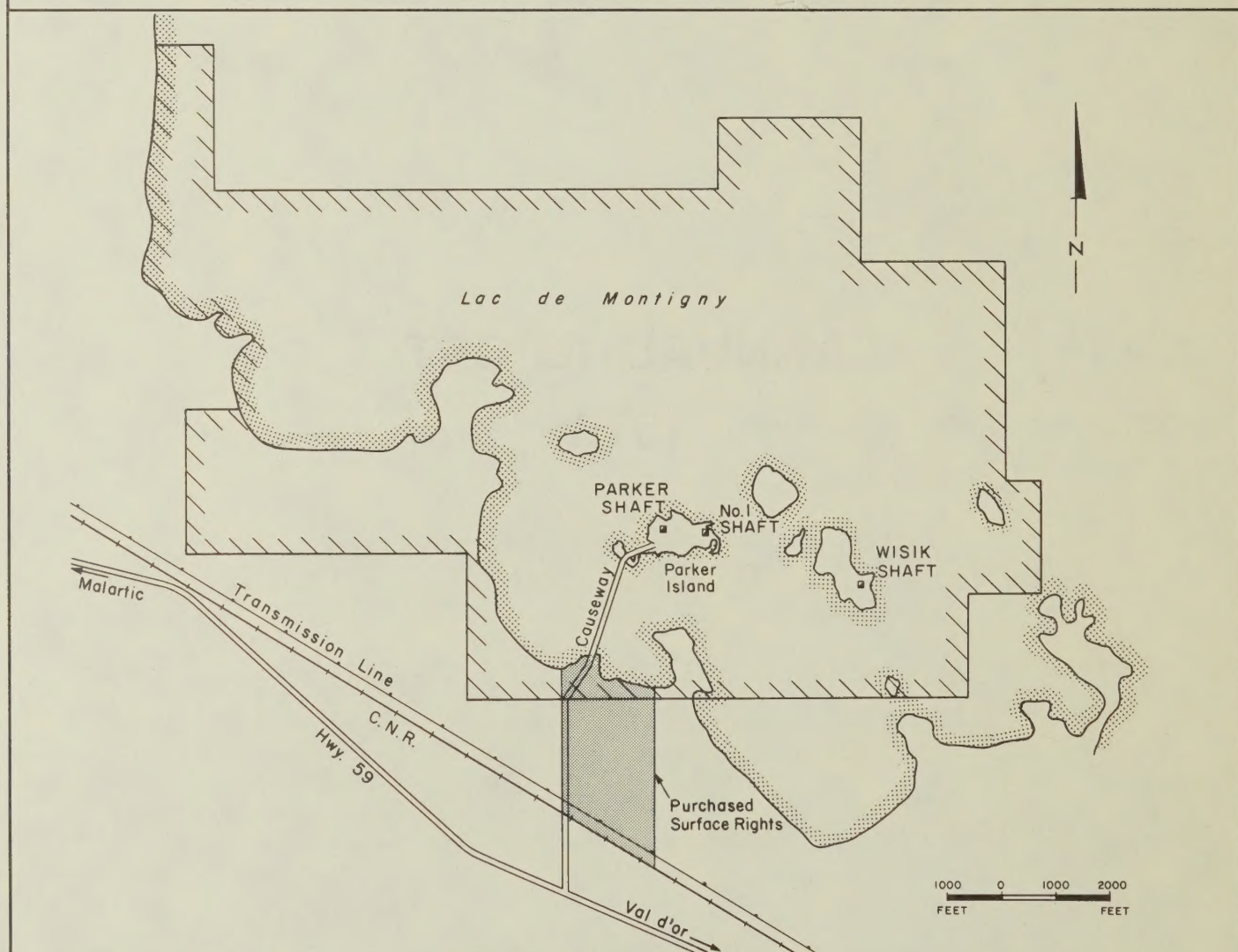
# KIENA

**GOLD MINES LIMITED**

**ANNUAL REPORT**  
**1979**



**KIENA GOLD MINES LIMITED - LOCATION MAP**



**KIENA GOLD MINES LIMITED - PROPERTY MAP**



# KIENA

## GOLD MINES LIMITED

### EXECUTIVE OFFICE

P.O. Box 40  
Commerce Court West  
Toronto, Ontario M5L 1B4

### OFFICERS

President	G. P. Mitchell
Vice-President	T. F. Pugsley
Secretary	J. M. DaCosta
Treasurer	N. H. Witherell
Controller	J. O. Kachmar

### DIRECTORS

\*P.-E. Auger  
M. A. Cooper  
\*J.-H. Gagné  
J. D. Krane  
\*G. P. Mitchell  
F. G. T. Pickard  
T. F. Pugsley

\*Members of the Audit Committee

### TRANSFER AGENT AND REGISTRAR

Crown Trust Company  
1 First Canadian Place, Toronto  
393 St. James St. W., Montreal

### LISTED

Montreal Stock Exchange

### AUDITORS

Clarkson Gordon  
Toronto

### ANNUAL AND SPECIAL GENERAL MEETING

York Room  
Royal York Hotel  
Toronto  
June 27, 1980  
11:00 a.m.  
(Toronto Time)

### REPORT OF THE DIRECTORS

To the Shareholders:

We submit herewith the financial statements of your Corporation for the year ended December 31st, 1979, and the auditors' report thereon.

In March 1979, your directors authorized the preparation of a comprehensive feasibility study of the technical and economic parameters relating to development and exploitation of the Kiena gold deposits. The feasibility report was prepared on behalf of your Corporation by the technical and financial staff of Falconbridge Nickel Mines Limited and was completed during August 1979.

Major conclusions of the feasibility report are summarized below:

- (a) *Ore Reserves:*  
A recent recalculation of proven and probable ore reserves above the 1250 foot level outlined 2,500,000 dry short tons with an average grade of 0.23 ounces of gold per ton including an allowance for dilution.
- (b) *Mining:*  
The location of the orebody below Lac de Montigny and expected adverse ground conditions adjacent to the deposit will necessitate mining by a cut and fill stoping method using consolidated hydraulic fill. A trackless mining system with a high degree of mechanization is proposed which will ensure high productivity for the life of the mine.
- (c) *Environment:*  
Due consideration is being given to preserving the quality of the existing environment in the area by working in close cooperation with the provincial government agencies.
- (d) *Milling:*  
Economic studies indicate that it is advantageous for Kiena to enter into a custom milling contract for treatment of initial mine production, rather than construct its own milling facilities at this time. Construction of a Corporation-owned mill is under consideration.
- (e) *Capital Costs:*  
The estimated capital required to bring the Kiena mine into production at a rate of 25,000 tons per month, with custom milling of ore is \$25 million, including financing charges.

Since completion of the feasibility study, your directors have been investigating alternative methods of financing the Kiena project to production. Also during this period, negotiations have been continuing with respect to a custom milling contract, and the mine workings have been kept in a dewatered condition. To avoid any unnecessary delays in bringing the mine to production, work has continued on the acquisition and installation of essential mine services. Construction and equipping of surface facilities is well advanced and the causeway to the mine has been up-graded. Installation of the mine hoist, electrical supply and compressed air facilities are completed and ready for operation.

Expenditures incurred to December 31st, 1979, on the feasibility study and subsequent engineering operations totalled \$1,000,751. These funds were advanced to Kiena by Falconbridge Nickel Mines Limited and are repayable at the prime rate of interest plus 1-¾%.

As soon as an acceptable custom milling contract has been executed and financing arrangements have been completed, a production decision can be made by your directors.

On behalf of the Board

Toronto, Ontario  
May 26th, 1980.

G. P. MITCHELL  
President



# KIENA

## GOLD MINES LIMITED

(Incorporated under the laws of Ontario)

### BALANCE SHEET

**December 31, 1979**

(with comparative figures as at December 31, 1978)

#### ASSETS

	1979	1978
Current assets:		
Cash and temporary investments, at cost which approximates market value	\$ 56,703	\$ 11,930
Accrued interest receivable and prepaid expenses	2,962	44
	<u>59,665</u>	<u>11,974</u>
Deferred costs (notes 1 and 2):		
Buildings, machinery and equipment, at cost	483,704	144,486
Mining claims and properties, at cost	329,332	329,332
Deferred exploration, development and other expenditures	3,883,885	3,166,745
	<u>4,696,921</u>	<u>3,640,563</u>
Other:		
Deposit for electric power	59,761	12,366
	<u>\$4,816,347</u>	<u>\$3,664,903</u>

#### LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

Current liability:		
Accounts payable	\$ 28,820	
Advance from parent company,		
Falconbridge Nickel Mines Limited (note 3) — interest bearing	1,000,751	
— non-interest bearing	287,923	\$ 166,050
	<u>1,288,674</u>	<u>166,050</u>
6% income debentures, due December 31, 1982-1983 (note 4)	250,000	250,000
Shareholders' equity:		
Share capital —		
Authorized:		
2,500,000 6% non-voting preference shares with a par value of \$1 each		
(cumulative until December 31, 1968), redeemable at par		
5,000,000 common shares without par value		
Issued:		
2,467,459 preference shares (note 4)	2,467,459	2,467,459
4,876,848 common shares	895,786	895,786
	<u>3,363,245</u>	<u>3,363,245</u>
Deficit (unchanged during the year)	(114,392)	(114,392)
	<u>3,248,853</u>	<u>3,248,853</u>
	<u>\$4,816,347</u>	<u>\$3,664,903</u>

On behalf of the Board:

J.-H. Gagné, Director

G. P. Mitchell, Director

(See notes to financial statements)



# KIENA

## GOLD MINES LIMITED

### STATEMENT OF DEFERRED EXPLORATION, DEVELOPMENT AND OTHER EXPENDITURES

For the year ended December 31, 1979

(with comparative figures for 1978)

	1979	1978
Balance, beginning of year	<u>\$3,166,745</u>	<u>\$3,136,850</u>
Expenditures during the year:		
General expense at the property	19,779	16,623
Administrative expenses –		
Administrative services	29,742	4,121
Interest	36,032	
Other	27,526	9,946
	<u>113,079</u>	<u>30,690</u>
Feasibility study	605,386	
	<u>718,465</u>	<u>30,690</u>
Less interest income	1,325	795
	<u>717,140</u>	<u>29,895</u>
Balance, end of year	<u>\$3,883,885</u>	<u>\$3,166,745</u>

### STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

For the year ended December 31, 1979

(with comparative figures for 1978)

	1979	1978
Sources of working capital:		
Interest income	\$ 1,325	\$ 795
Advance from Falconbridge Nickel Mines Limited	1,122,624	31,610
	<u>1,123,949</u>	<u>32,405</u>
Applications of working capital:		
Deferred exploration, development and other expenditures	718,465	30,690
Expenditures on buildings, machinery and equipment	339,218	
Increase in deposit for electric power (net)	47,395	(57)
	<u>1,105,078</u>	<u>30,633</u>
Increase in working capital during the year	18,871	1,772
Working capital, beginning of year	11,974	10,202
Working capital, end of year	<u>\$ 30,845</u>	<u>\$ 11,974</u>

(See notes to financial statements)

### AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of  
Kiena Gold Mines Limited:

We have examined the balance sheet of Kiena Gold Mines Limited as at December 31, 1979 and the statements of deferred exploration, development and other expenditures and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1979 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Canada,  
February 1, 1980.

CLARKSON GORDON  
Chartered Accountants



# KIENA

## GOLD MINES LIMITED

---

### NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

December 31, 1979

#### 1. Accounting policy

The following is a summary of certain significant accounting policies followed in the preparation of the financial statements. The policies conform to generally accepted accounting principles and have been applied consistently. The financial statements are based on information available up to February 1, 1980:

##### *Deferred costs —*

Exploration, development and other expenditures related to a non-producing property are deferred until such time as the mining property is brought into production or abandoned. Upon abandonment, these costs would be written off. If the property is brought into commercial production, any additional development work would be expensed as incurred, except for large development programs, in which case such costs would be deferred. Deferred costs relating to the property would be amortized over the expected life of the mine.

Depreciation is not provided as it is the company's policy to provide depreciation only on plant and equipment in use.

The recovery of these costs is dependent upon the success of future operations. The company reviews, on an ongoing basis, the feasibility of bringing the property into commercial production. The appropriate care and maintenance is being provided to ensure the productive capacity of these assets will not be impaired.

#### 2. Income taxes

Pursuant to agreements, deferred exploration development and other expenditures include a total of \$2,411,180 in respect of which the tax write-offs are claimable by Falconbridge Nickel Mines Limited.

#### 3. Long-term debt

The advance from Falconbridge Nickel Mines Limited includes a loan of \$1,000,751 which bears interest at prime plus 1% percent (16.75% at December 31, 1979). The loan is due on July 1, 1981; however, the company is required to repay the loan out of any prior financing raised for the purpose of putting the property into commercial production.

The non-interest bearing advance of \$287,923 has been classified as long-term debt as Falconbridge has agreed not to call for repayment prior to July 1, 1981.

#### 4. Preference shares and income debentures

At December 31, 1979, dividends of \$163,796 are in arrears on the preference shares, which shares became non-cumulative effective December 31, 1968. No dividends may be paid while the 6% income debentures remain outstanding without the prior consent of at least 75% of the debenture holders. All preference shares outstanding must be redeemed before any dividends may be paid on the common shares. Also, the company has agreed to redeem the preference shares as soon as funds are available after making adequate provision for working capital.

At December 31, 1979, interest in arrears on the 6% income debentures, which is cumulative but payable only out of profits, amounted to \$38,605. Falconbridge Nickel Mines Limited, the owner of the income debentures, has agreed to waive its rights to receive the benefit of any further accrual of interest until a decision has been reached to place the company's property in production or to reorganize its capital. Under the terms of the debentures, the principal amount of \$150,000 shall be redeemed no later than December 31, 1982 and the balance of \$100,000 shall be redeemed no later than December 31, 1983; however, the company is required to redeem the debentures at an earlier date should it realize minimum levels of profits and working capital (as specified in the debentures).

#### 5. Commitments

The company is committed to purchase fixed assets totalling \$580,000 including \$515,000 for a mine hoist to be purchased from Falconbridge Nickel Mines Limited.



**1. Convention comptable**

Voici un résumé de certaines pratiques comptables d'importance suivies au cours de la préparation des états financiers. Ces pratiques sont conformes aux principes comptables généralement reconnus et ont été appliquées d'une manière uniforme. Les états financiers sont basés sur les informations disponibles jusqu'au 1<sup>er</sup> février 1980 : *Coûts reportés*

Les frais d'exploration, de mise en valeur et autres relatifs à une propriété non productive sont reportés jusqu'à ce que la mine soit mise en exploitation ou abandonnée. Lors de l'abandon, ces coûts seraient radisés. Si la propriété est mise en exploitation, tout travail additionnel de mise en valeur serait porté aux dépenses au moment où ces frais sont engagés, sauf pour les grands programmes de mise en valeur, pour lesquels les frais seraient reportés. Les frais reportés relatifs aux propriétés amortis au cours de la durée de vie prévue de la mine.

Aucun amortissement n'est pourvu, étant donné que la compagnie a pour pratique de ne pourvoir à l'amortissement que pour l'usine et l'équipement utilisés.

Le recouvrement de ces coûts dépend du succès des exploitations futures. La compagnie examine, sur une base continue, la possibilité de mettre en exploitation la propriété.

L'entretien approprié est assuré afin d'assurer que la capacité de production de ces biens ne sera pas diminuée.

**2. Impôts sur le revenu**

Conformément aux accords intervenus, les frais reportés d'exploration, de mise en valeur et autres comprennent \$2 411 180 pour lesquels les déductions d'impôts sont demandées par Falconbridge Nickel Mines Limited.

**3. Dette à long terme**

L'avance de Falconbridge Nickel Mines Limited comprend un prêt de \$1 000 751 portant intérêt au taux préférentiel plus 1¼% (16,75% au 31 décembre 1979). Le prêt est remboursable le 1<sup>er</sup> juillet 1981 ; cependant, la compagnie est tenue de le rembourser à même tout financement antérieur obtenu pour mettre la mine en production commerciale.

L'avance de \$287 923 ne portant pas intérêt, a été comptabilisée comme dette à long terme étant donné que Falconbridge a consenti à n'en pas demander le remboursement avant le 1<sup>er</sup> juillet 1981.

**4. Actions privilégiées et débentures à intérêt conditionnel**

Au 31 décembre 1979, les dividendes arriérés sur les actions privilégiées, lesquels devinrent non cumulatifs le 31 décembre 1968, s'élevaient à \$163 796. Aucun dividende ne peut être versé pendant que les débentures à intérêt conditionnel de 6% restent en circulation, sans le consentement préalable de 75% au moins des titulaires de débentures. Toutes les actions privilégiées en circulation doivent être rachetées avant que les dividendes puissent être versés sur les actions ordinaires. La compagnie a consenti à racheter les actions privilégiées dès que les fonds seront disponibles et après avoir constitué un fonds de roulement adéquat.

Au 31 décembre 1979, les arriérés d'intérêts sur les débentures à intérêt conditionnel de 6%, intérêts qui sont cumulatifs, mais payables uniquement à même les bénéfices, s'élevaient à \$38 605. Falconbridge Nickel Mines Limited, le propriétaire des débentures à intérêt conditionnel a consenti à se désister de ses droits envers toute accumulation ultérieure d'intérêt jusqu'à ce qu'une décision ait été prise quant à la mise en production de la propriété de la compagnie ou à la réorganisation de son capital. Selon les termes des débentures, le montant principal de \$150 000 sera racheté le 31 décembre 1982, au plus tard, et le solde de \$100 000, au plus tard le 31 décembre 1983 ; cependant, la compagnie est tenue de racheter plus tôt les débentures si les bénéfices et le fonds de roulement atteignent les niveaux minimums (comme précisé dans les débentures).

**5. Engagements**

La compagnie s'est engagée à acquérir des immobilisations s'élevant au total à \$580 000, dont \$515 000 pour un treuil à acheter de Falconbridge Nickel Mines Limited.



### ÉTAT DES FRAIS REPORTÉS D'EXPLORATION, DE MISE EN VALEUR ET AUTRES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 1979

(avec chiffres correspondants pour 1978)

	1979	1978
Solde au début de l'exercice	\$3 166 745	\$3 136 850
Frais au cours de l'exercice :		
Frais généraux sur le terrain	19 779	16 623
Frais administratifs -	29 742	4 121
Services administratifs	36 032	9 946
Intérêts	27 526	113 079
Autres	605 386	30 690
Étude de faisabilité	718 465	30 690
Moins revenu d'intérêt	1 325	795
	717 140	29 895
Solde à la fin de l'exercice	\$3 883 885	\$3 166 745

### ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 1979

(avec chiffres correspondants pour 1978)

	1979	1978
Provenance du fonds de roulement :		
Revenu d'intérêt	\$ 1 325	\$ 795
Avance de Falconbridge Nickel Mines Limited	1 122 624	31 610
Utilisation du fonds de roulement :		
Frais reportés d'exploration, de mise en valeur et autres	718 465	30 690
Frais pour les bâtiments, la machinerie et l'équipement	339 218	
Augmentation du dépôt pour électricité (nette)	47 395	(57)
Augmentation du fonds de roulement au cours de l'exercice	1 105 078	30 633
Fonds de roulement au début de l'exercice	18 871	1 772
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	11 974	10 202
	\$ 30 845	\$ 11 974

(Voir notes sur les états financiers)

### RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de

Kiena Gold Mines Limited,

Nous avons vérifié le bilan de Kiena Gold Mines Limited au 31 décembre 1979 l'ainsi que l'état des frais reportés d'exploration, de mise en valeur et autres, et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice clos à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1979 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice clos à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Toronto, Canada  
le 1<sup>er</sup> février 1980

CLARKSON GORDON  
Comptables agréés



**BILAN**

**31 décembre 1979**

(avec chiffres correspondants au 31 décembre 1978)

**ACTIF**

Actif à court terme :		
Encaisse et placements temporaires, au prix coûtant équivalant approximativement à la valeur marchande	\$ 56 703	\$ 11 930
Intérêts courus à recevoir et frais payés d'avance	2 962	44
Frais reportés (notes 1 et 2) :	59 665	11 974
Bâtiments, machinerie et équipement, au prix coûtant	483 704	144 486
Propriétés et concessions minières, au prix coûtant	329 332	329 332
Frais reportés d'exploration, de mise en valeur et autres	3 883 885	3 166 745
Autre :	4 696 921	3 640 563
Dépôt pour électricité	59 761	12 366
	<u>\$4 816 347</u>	<u>\$3 664 903</u>

**PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES**

Passif à court terme :		
Comptes à payer	\$ 28 820	
Avance de la compagnie mère, Falconbridge Nickel Mines Limited (note 3) – portant intérêt	1 000 751	\$ 166 050
– ne portant pas intérêt	287 923	166 050
Débitures à intérêt conditionnel de 6% venant à échéance le 31 décembre 1982-1983 (note 4)	1 288 674	
	<u>250 000</u>	<u>250 000</u>
Avoir des actionnaires :		
Capital-actions –		
Autorisé :		
2 500 000 actions privilégiées, sans voix délibérante, à dividende de 6%, d'une valeur au pair de \$1 chacune (à dividende cumulatif jusqu'au 31 décembre 1968), rachetables à leur valeur au pair		
5 000 000 d'actions ordinaires sans valeur au pair		
Emis :		
2 476 459 actions privilégiées (note 4)	2 467 459	2 467 459
4 876 848 actions ordinaires	895 786	895 786
	<u>3 363 245</u>	<u>3 363 245</u>
Deficit (inchangé au cours de l'exercice)	(114 392)	(114 392)
	<u>3 248 853</u>	<u>3 248 853</u>
	<u>\$4 816 347</u>	<u>\$3 664 903</u>

Au nom du Conseil :

J.-H. GAGNÉ, administrateur

G. P. MITCHELL, administrateur

(Voir notes sur les états financiers)



RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

Aux actionnaires :

Nous présentons ci-joint les états financiers de votre compagnie pour l'exercice clos le 31 décembre 1979, et le rapport correspondant des vérificateurs.

En mars 1979, vos administrateurs ont donné leur approbation pour

entreprendre une étude de faisabilité globale des paramètres techniques et économiques relatifs à la mise en valeur et à l'exploitation des dépôts aurifères de Kiéna. Le rapport de faisabilité a été préparé pour le compte de votre compagnie par le personnel technique et financier de Falconbridge Nickel Mines Limited et achevé en août 1979. Les principales conclusions du rapport de faisabilité sont résumées ci-dessous :

(a) *Réserves de minerai*

Une récente réévaluation des réserves de minerai, avérées et probables, au-dessus du niveau de 1250 pieds, a établi qu'elles étaient de l'ordre de 2 500 000 tonnes courtes sèches, d'une teneur moyenne de 0,23 once d'or par tonne, y compris la tolérance pour dilution.

(b) *Exploitation minière*

L'emplacement du gisement de minerai, au-dessus du niveau du lac de Montigny, et l'état du terrain adjacent au dépôt, nécessiteront une exploitation par coupe et abattage en gradins et l'utilisation d'un remblayage hydraulique consolidé. Le système proposé, sans voie ferrée, avec un degré élevé de mécanisation assurera une haute productivité pendant la durée de vie de la mine.

(c) *Environnement*

La préservation de la qualité de l'environnement existant a été envisagée en étroite collaboration avec les agences du gouvernement provincial.

(d) *Broyage*

Selon des études économiques, il ressort qu'à l'heure actuelle, Kiéna aurait intérêt à conclure un contrat de broyage pour le traitement de la production initiale de la mine, plutôt que de construire ses propres installations de broyage. La construction d'une usine de broyage appartenant à la compagnie est à l'étude.

(e) *Coûts en capital*

Le capital nécessaire pour la mise en production de la mine, à raison de 25 000 tonnes par mois, avec broyage hors siège du minerai, serait de l'ordre de \$25 millions, y compris les frais de financement.

Depuis l'achèvement de l'étude de faisabilité, vos administrateurs ont étudié d'autres méthodes de financement du projet Kiéna. Durant cette période également, les négociations se sont poursuivies au sujet d'un contrat de broyage et la mine a été maintenue en état d'assèchement. Pour éviter des délais inutiles quant à la production de la mine, les travaux se sont poursuivis quant à l'acquisition et à l'installation des services miniers essentiels. La construction et l'équipement des aménagements de surface sont bien avancés et la chaussee conduisant à la mine a été améliorée. L'installation d'un treuil, l'alimentation en électricité et les aménagements pour l'air comprimé sont achevés et prêts à fonctionner.

Les dépenses contractées jusqu'au 31 décembre 1979 pour l'étude de faisabilité et les opérations techniques ultérieures s'élevaient au total à \$1 000 751. Ces fonds ont été avancés à Kiéna par Falconbridge Nickel Mines Limited et sont remboursables au taux d'intérêt préférentiel plus 1%.

Dès qu'un contrat de broyage acceptable aura été conclu et les dispositions financières prises, vos administrateurs pourront décider de la production.

Au nom du Conseil d'administration :  
G. P. MITCHELL  
Président

Toronto, Ontario  
le 26 mai 1980

BUREAU ADMINISTRATIF

C.P. 40  
Commerce Court West  
Toronto, Ontario M5L 1B4

CADRES

Président	G. P. Mitchell
Vice-président	T. F. Pugsley
Secrétaire	J. M. DaCosta
Trésorier	N. H. Withereill
Contrôleur	J. O. Kachmar

ADMINISTRATEURS

\*P.-E. Auger  
M. A. Cooper  
\*J.-H. Gagné  
J. D. Krane  
\*G. P. Mitchell  
F. G. T. Pickard  
T. F. Pugsley  
\*Membre du Comité de vérification

AGENT DE TRANSFERT  
ET REGISTRAIRE

Crown Trust Company  
1 First Canadian Place, Toronto  
393, rue St-Jacques ouest, Montréal

INSCRIPTION

Bourse de Montréal

VÉRIFICATEURS

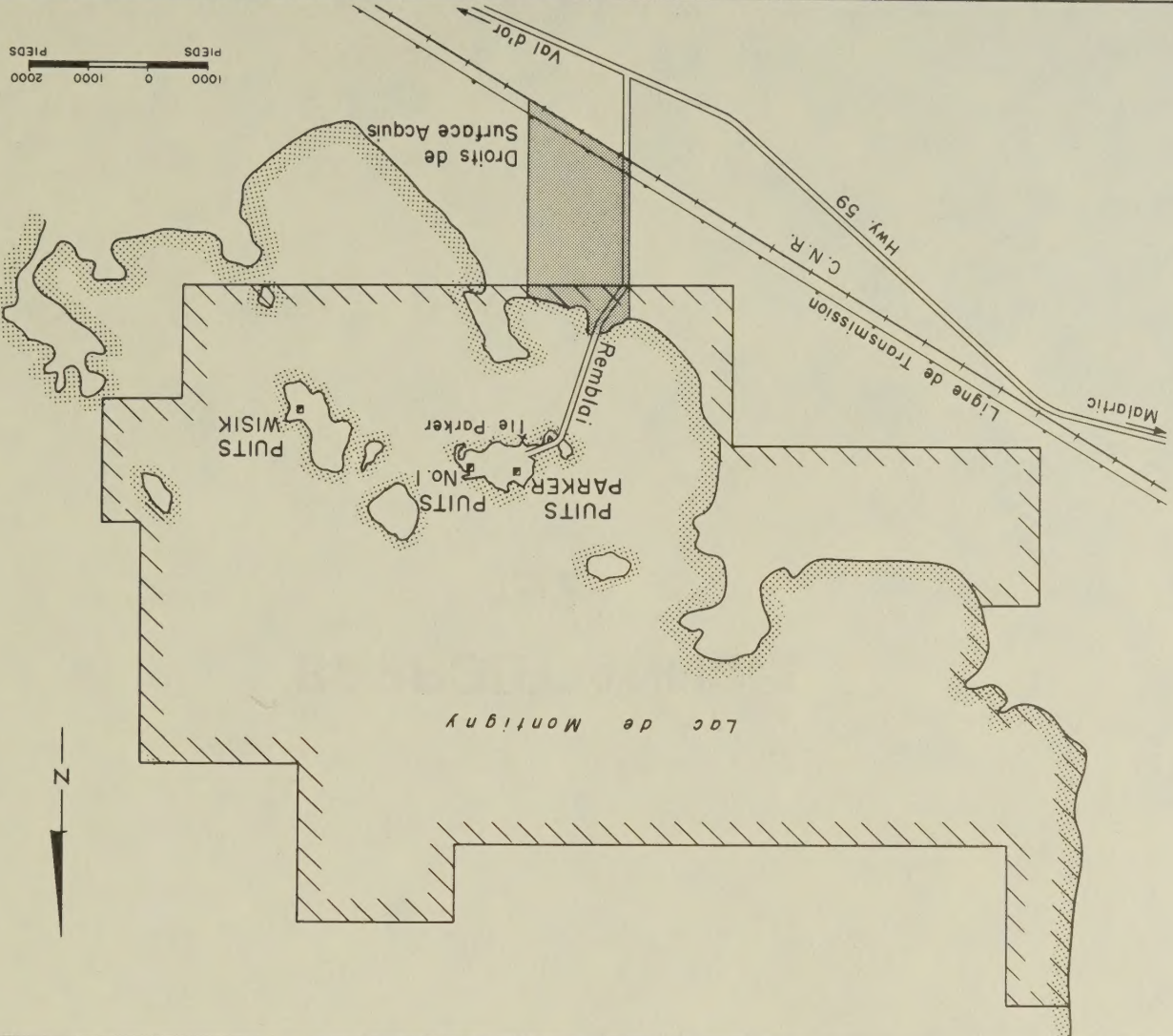
Clarkson Gordon  
Toronto

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE  
ANNUELLE ET  
EXTRAORDINAIRE

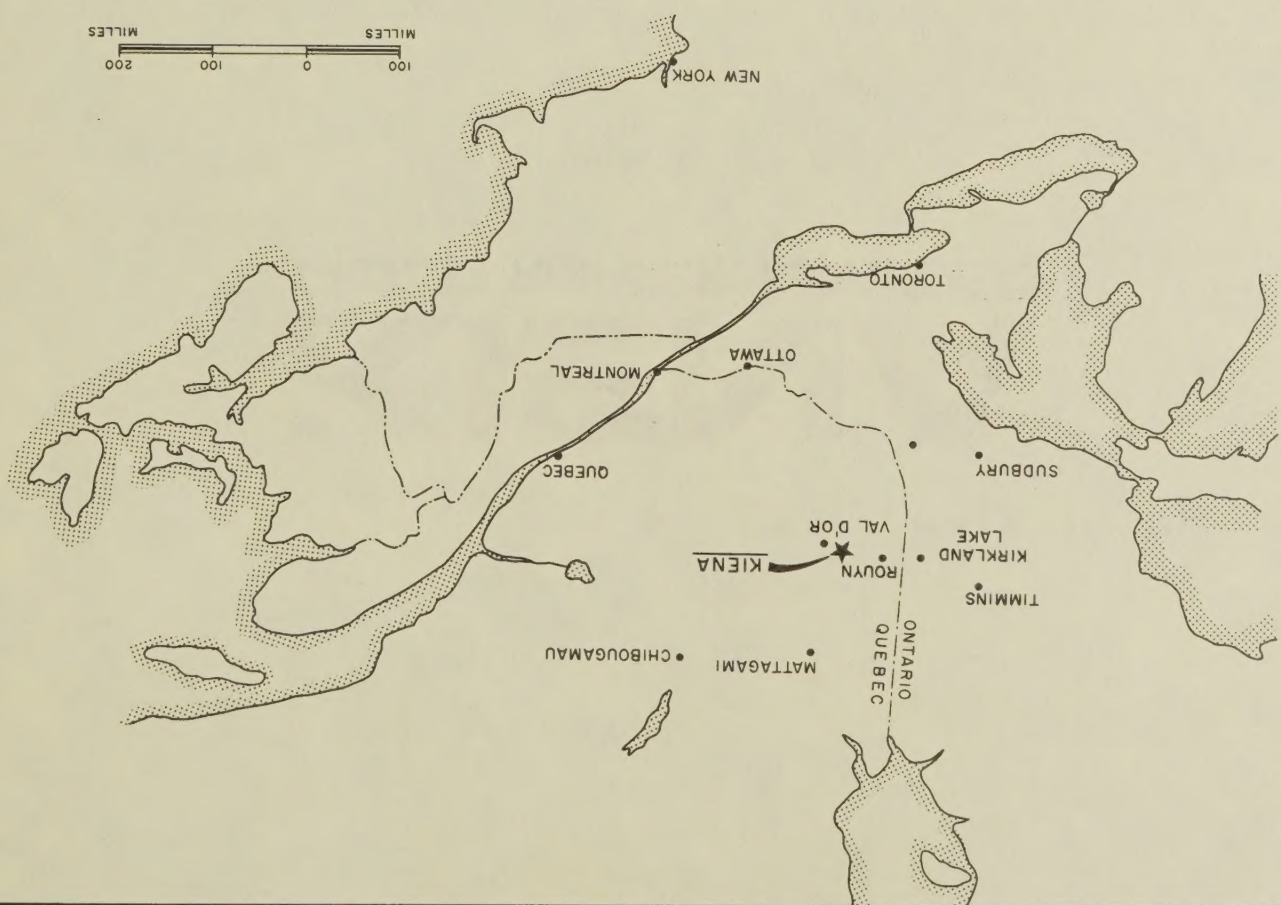
salon York  
Hôtel Royal York  
Toronto  
27 juin 1980  
11h00  
(Heure de Toronto)



# KIENA GOLD MINES LIMITED-CARTE DE LA PROPRIÉTÉ



# KIENA GOLD MINES LIMITED-EMPLACEMENT DE LA PROPRIÉTÉ





**RAPPORT ANNUEL**  
**1979**

**KIENA**  
**GOLD MINES LIMITED**